HALVÅRSREDOGÖRELSE 2023
Öhman Företagsobligationsfond

Öhman

MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906

Med rätt värderingar sedan 1906

Hur bygger man ett företag som förblir stabilt? Man börjar med att lägga en ordentlig grund; en värdegrund. Öhman är ett familjeägt företag som har funnits i drygt 100 år. Ett företag som bygger verksamheten på långsiktiga relationer. Familjetraditionerna lever vidare och idag är tredje generationen Dinkelspiel verksam med styrelsearbete inom koncernen. Vi finns alltid nära till hands för dig som kund.

Innehåll

Placeringsinriktning och Fondfakta 3
Riskindikator och Riskprofil 3
Riskbedömningsmetod 3
Redovisningsprinciper 3
Förvaltningsberättelse 4
Finansiella instrument 6
Balansräkning 8
Noter 8
Fondens utveckling 8
Nyckeltal 8
Fondbolaget 9

Viktig information

Samtliga index som används i denna rapport inkluderar utdelningar, liksom tidigare rapporter från Öhman Fonder.

Fondbolagens Förening har antagit en ”Svensk kod för fondbolag”. Syftet med koden är att verka för en sund fondverksamhet och därmed värna om förtroendet. Öhman Fonder är medlemmar i Fondbolagens Förening och har för avsikt att följa Svensk kod för fondbolag.

Det finns inga garantier för att en investering i fonder ger en god avkastning trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Det finns inga garantier för att en investering i fonder inte kan leda till förlust. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att man får tillbaka hela det insatta kapitalet. En investering i fonder bör betraktas som en långsiktig investering. Vi rekommenderar att du läser fondens faktablad och fullständiga informationsbroschyr innan du köper andelar i en fond. Faktablad och fullständig informationsbroschyr hittar du på www.ohman.se/fonder

FÖRETAGSOBLIGATIONSFOND

Placeringsinriktning

Öhman Företagsobligationsfond är en räntefond med målsättning att ge investerare en attraktiv riskjusterad avkastning från marknaden för företagsobligationer med hög kreditvärdighet. Fonden förvaltas aktivt och hållbart. Fonden investerar huvudsakligen i obligationer utgivna av nordiska företag. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen och påverkar fondens investeringar. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 disclosureförordningen.

Fondfakta

Fondens startdatum	2003-11-11
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Tobias Kaminsky
Ställföreträdare	Lars Kristian Feste
Jämförelseindex	Solactive SEK NCR Fix Short IG Corporate*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	104786
Organisationsnummer	515601-9498

AVGIFTER

Förvaltningsavgift A+B	1,00%
Förvaltningsavgift C	0,50%
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen

*Index beräknas av Solactive AG.

Riskindikator

Riskindikatorn utgår från att du behåller produkten i 3 år.

Lägre risk Högre risk

<----------->

1	2	3	4	5	6	7

Denna fond kan vara lämplig för sparare som planerar att behålla sin investering i minst 3 år och som är införstådd med att de pengar som placeras i fonden både kan öka och minska i värde och att det inte är säkert att hela det insatta kapitalet kan återfås. För att investera i fonden krävs ingen särskild förkunskap eller erfarenhet av värdepappersfonder eller finansiella marknader.

Den sammanfattande riskindikatorn ger en vägledning om risknivån för denna produkt jämfört med andra produkter. Den visar hur troligt det är att produkten kommer att sjunka i värde på grund av marknadsutvecklingen. Vi har klassificerat produkten som 2 av 7, dvs. en låg riskklass. Det betyder att fonden har låg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Exempel på risker och andra faktorer som inte nödvändigtvis fångas av riskindikatorn utgörs av operativ risk, motpartsrisk, likviditetsrisk, hävstångsrisk samt informationsrisk i form av att avkastningshistorik inte fångar fondens fulla risk. Denna produkt innehåller inte något skydd mot framtida marknadsresultat. Du kan därför förlora hela eller delar av din investering.

Fondens riskprofil

Fonden är en aktivt förvaltad räntefond och därmed är fonden exponerad mot kursvariationer i form av ränterisk och kreditrisk. Sparande i räntebärande värdepapper innebär ofta en lägre risk än sparande i aktier. En ränteduration på 2 till 4 år medför att fonden är exponerad mot viss ränterisk. Kreditrisken begränsas av det faktum att förvaltaren söker exponering mot företag med högre kreditrating. Fonden placerar i värdepapper som kan ha en högre likviditetsrisk vid tillfällen, exempelvis då marknaden är orolig. Valutarisk säkras tillbaka till svenska kronor som är fondens basvaluta.

Fonden får hålla en viss del av fondens tillgångar i likvida medel, exempelvis för att utan dröjsmål kunna hantera andelsägares krav på inlösen av fondandelar. Fonden får investera i derivatinstrument som en del av sin placeringsinriktning, vilket innebär att fonden kan skapa hävstång. Förvaltningen strävar efter att vara exponerad mot marknaderna motsvarande 100 procent av fondens värde, men fondens exponering kan med hänsyn tagen till strategierna som anges ovan både överstiga eller understiga denna nivå, där en ökad exponering innebär en ökad marknadsrisk.

Riskbedömningsmetod

Fonden investerar i derivatinstrument. För att beräkna fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden. Åtagandemetoden innebär att derivatpositionerna konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Redovisningsprinciper

VÄRDEPAPPERSFONDER

Fondens verksamhet regleras av lagen (2004:46) om värdepappersfonder samt dess fondbestämmelser. Fondens redovisning följer Finansinspektionens författningssamlings (FFFS 2013:9) föreskrifter angående värdepappersfonder.

GENERELLA REDOVISNINGSPRINCIPER

Fonden tillämpar i allt väsentligt de redovisningsrekommendationer som fastställts av Fondbolagens Förening. I övrigt följs bokföringslagens bestämmelser i tillämpliga delar.
Fondens andelsvärde per 2023-06-30 avser fondens NAV-kurs per 2023-06-30 som var fondens sista handelsdag för första halvåret. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde per 2023-06-30. Med marknadsvärdet avses senaste betalkurs. Om sådan ej finns värderas innehaven till senaste köpkurs, eller om denna inte är representativ, till det värde som Fondbolaget fastställt på objektiva grunder.

Tillgångar i utländsk valuta redovisas i svenska kronor. Omräkning har gjorts med en valutakurs per 2023-06-30. Värdering av valutaterminer sker utifrån växelkurser per balansdagen.

Förvaltningsberättelse

FONDENS UTVECKLING

Fonden steg med 0,8 procent under första halvåret 2023 medan fondens jämförelseindex steg med 1,5 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden från 1 403 miljoner till 1 345 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 65 miljoner kronor.

HALVÅRET SOM GÅTT

Första halvåret har präglats av fortsatt hög inflation och stigande räntor. Inflationen ser dock ut att ha nått toppen på flera håll i världen och är nu på väg ned. Nedgången i inflation drivs till stor del av baseffekter och energipriser, vilket gör det svårt att uppskatta hur starkt det underliggande inflationstrycket faktiskt är. En baseffekt uppstår när en förändring jämförs med en större eller mindre utgångspunkt. Eftersom inflationen beskriver prisförändringar på årsbasis kan baseffekten få förändringar av inflationstakten att framstå som mer bestående än de verkligen är. Det är därför viktigt att ta hänsyn till baseffekten. Mycket tyder på att det underliggande inflationstrycket har nått toppen och att räntehöjningarna har fått en viss effekt, men vi ser samtidigt tecken på att inflationen är mer ihållande än väntat och att nedgången i kärninflationen (konsumentprisindex (KPI) minus energipriser) kan vara trögrörlig.

Vi anser att Riksbankens inflationsprognos i dagsläget är i linje med vår vy och att det inte finns någon anledning att förvänta sig en kraftig ränteuppgång från dagens nivåer. Vi är dock medvetna om att inflationen kan överraska och skapa en mer hökaktig hållning hos Riksbanken, vilket skulle kunna leda till högre räntor på kort sikt. Vidare tror vi att räntesänkningar ligger en bra bit bort och vår bedömning är att det först kan bli aktuellt under andra halvåret 2024. Med det sagt ser vi en del orosmoln i horisonten, framför allt för den svenska ekonomin som är extremt räntekänslig och högt skuldsatt. Det kan ta tid innan efterfrågan på varor och tjänster i ekonomin avtar men när konjunkturen väl försvagats ordentligt så kommer efterfrågan att dämpas och vi kommer befinna oss i en miljö där räntorna rör sig nedåt igen. Under det första halvåret har vi även sett tecken på finansiell instabilitet i omvärlden och faktorer som stramat åt kreditmiljön.

Kreditmarknaden har under perioden återhämtat sig och vi har i dagsläget lägre globala och svenska kreditpremier (skillnaden mellan den riskfria räntan (räntan på en statsobligation) och räntan på företagsobligationer) än vid årets början. Perioden har dock varit volatil och präglats av bankoro samt osäkerhet kring det amerikanska skuldtaket. Det sistnämnda lämnade dock marknaden i stort sett opåverkad efter att de två politiska parterna, demokraterna och republikanerna, nått en överenskommelse. Däremot var problematiken inom banksektorn desto större efter att bland annat amerikanska Silicon Valley Bank och schweiziska Credit Suisses likviditetsproblem ledde till en bred investeringsoro, vilket drev upp kreditpremier generellt för företag, men där banksektorn tog den största smällen, främst inom efterställt bankkapital (obligationer med lägre återbetalningsprioritet).

Den svenska primärmarknaden har under perioden haft en högre aktivitet än vad vi såg under slutet av 2022. Även om många bolag har mottagits väl på primärmarknaden så råder det samtidigt en viss försiktighet kring att låna ut kapital till vissa typer av bolag. Tydligast syns detta inom fastighetssektorn där flertalet fastighetsbolag under perioden har fått sänkta kreditbetyg. Ett exempel är Samhällsbyggnadsbolaget som nedgraderades från investment grade till high yield vilket slog hårt mot bolaget och sektorn som helhet.

Vi ser fortsatt vissa svagheter för risktillgångar (obligationer med lägre kreditbetyg) under resterande del av 2023 och 2024. Detta är främst drivet av finansiell oro och svag konjunktur, vilket kommer sätta press på bolagens kassaflöden och finansiella styrka. Samtidigt ser nordiska krediter väldigt attraktiva ut från ett investeringsperspektiv gentemot andra tillgångsslag och bristen på företagsobligationer i den nordiska marknaden kommer hålla kreditpremier på lägre nivåer.

Trots utmanande makroförhållanden lyckades fonden navigera marknaden relativt väl under det första halvåret. Fondens index, som har en mycket försiktigare riskprofil (enbart obligationer utgivna av bolag med hög kreditvärdighet så kallade investment grade) jämfört med fonden, avkastade under perioden 1,5 procent. Fonden, som har en högre riskprofil än jämförelseindex och där 50 procent av innehaven får klassificeras som high yield (obligationer med lägre kreditranking), avkastade under samma period 0,8 procent. Under året har fonden intagit ett något försiktigare förhållningssätt genom att minska investeringar i high yield samt öka investeringar i bolag som vi anser har goda förutsättningar att hantera ett sämre makroläge. Vidare är fonden underviktad fastighetssektorn jämfört med jämförelseindex. Fondens förväntade rullande avkastning (yield) ligger vid utgången av juni på cirka 13,8 procent jämfört med index som ligger på cirka 5,1 procent.

Givet att vi närmar oss en styrräntemiljö som vi bedömer har nått toppen och att konjunkturcykeln sannolikt kommer försvagas framöver så har det blivit intressant att öka räntedurationen (genomsnittlig återstående räntebindningstid) i fonden. Under perioden gick fonden från att vara underviktad i ränteduration till att ha en neutral ränteduration på 2,5 år.

Vår förvaltningsstrategi är långsiktig med fokus på värdebevarande och att skapa en hållbar avkastning. Under ett halvår med utmanande makroförhållanden och en svårnavigerad kreditmarknad har det varit avgörande för oss att ha ett försiktigt och långsiktigt tillvägagångssätt i förvaltningen av fonden. Fondens nuvarande positionering speglar ett mer osäkert marknadsläge framåt där stigande marknadsräntor slår extra hårt mot vissa sektorer och bolag. Fonden har varit selektivt aktiv på primärmarkaden och fokuserat på att öka exponeringen mot bolag med god kreditkvalitet och stabila kassaflöden och som ligger i framkant när det kommer till hållbarhet. Exempel på innehav som köpts in är Sanoma, Swedbank, Bilia, och Kredinor. Under årets andra halva kommer fonden fortsätta att leta möjligheter på de primär- och sekundärmarknader som erbjuder väsentligt högre avkastningsnivåer än de vi sett under de senaste åren.

DERIVAT OCH VÄRDEPAPPERSLÅN

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att handla med derivat och har utnyttjat denna möjlighet under första halvåret 2023 i form av standardiserade terminer i överlåtbara värdepapper och OTC-terminer i utländsk valuta.

Fonden har under 2023 inte utnyttjat möjligheten att använda sig av värdepapperslån.

VÄSENTLIGA RISKER

Nedan beskrivs ett antal risker som är särskilt framträdande för fonden:

Marknadsrisk:
Risken att värdet av värdepappersinnehav kan falla vilket påverkar fondens nettoförmögenhet.

Ränterisk: Risken att värdet av räntebärande värdepappersinnehav faller beroende på förändringar i det allmänna ränteläget. Sjunkande räntor ökar värdet på en fonds innehav av räntebärande instrument och omvänt medför stigande räntor att värdet på innehaven minskar. Räntefonder som placerar i räntebärande instrument med längre löptider är utsatta för en högre risk.

Kreditrisk: Risken att den faktiska eller upplevda kreditvärdigheten hos emittenter av räntebärande värdepapper, även de med hög kreditvärdighet, försämras vilket kan medföra att värdet av räntebärande värdepappersinnehav kan falla.

Likviditetsrisk: – Innebär en risk för att fondens tillgångar är svåra eller inte kan säljas vid en given tidpunkt på grund av att priset på tillgångarna inte anses fördelaktigt eller att en viss tillgång blir svår att värdera. Marknaden för företagsobligationer har en lägre transparens och prissättningen grundas i stor utsträckning på efterfrågan och utbud där det vid sällsynta fall kan uppstå betydande större utbud än efterfrågan. Företagsobligationer kan därför vara svåra eller inte kunna säljas på marknaden, vilket även kan innebära att fondens tillgångar blir svåra att värdera. Fonden har därmed högre likviditetsrisk, vilket i ett yttersta läge kan innebära att begäran om inlösen (dvs. uttag) av fondandelar inte kan ske omedelbart.

Koncentrationsrisk: Risken att fondens placeringsinriktning medför en koncentrerad exponering mot en viss typ placeringsinriktning.

Operativ risk: Risken för förlust på grund av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

Motpartsrisk: Risken kopplad till att en motpart ställer in betalningarna eller i övrigt inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis utifall att fonden tagit emot säkerheter för derivatinnehav eller för utlåning av värdepapper.

Hävstång: Fonden kan använda derivat som ett led i sin placeringsinriktning i syfte att skapa hävstång / för att öka avkastning. En ökad hävstång kan, allt annat lika, öka fondens exponering mot motpartsrisk, likviditetsrisk och andra riskfaktorer, som inte nödvändigtvis i sin helhet ingår i riskindikatorn.

Finansiella instrument, tkr

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
Räntebärande värdepapper				
BANKER				
Advanzia Bank E3+525 310324 C	1 800 000	21 212	1,58%	1,58%
Arbejdernes Landsbank 6 270209	10 000 000	9 649	0,72%	0,72%
DNB 4.875 Perp C	2 700 000	27 429	2,04%	
Eskilstuna Rekarne S3+155 250414	8 000 000	7 979	0,59%	0,59%
Jyske Bank 4.75 270202	12 000 000	11 699	0,87%	0,87%
Jyske Bank 5.67 230731	2 000 000	23 545	1,75%	1,75%
Länsförsäkringar Bank S3+320 Perp C	12 000 000	11 902	0,89%	
Länsförsäkringar Bank S3+420 241004 P	16 000 000	16 082	1,20%	2,08%
Nordax Bank S3+475 Perp C	18 750 000	16 280	1,21%	1,21%
Sparbanken Sjuharad S3+155 270519	4 000 000	3 991	0,30%	0,30%
Sparbanken Skåne S3+130 260214	10 000 000	9 956	0,74%	0,74%
Swedbank 5.793 330609 C	15 000 000	14 759	1,10%	1,10%
		174 482	**12,97%**	
BOSTADSINSTITUT				
Statshypotek 1590	30 000 000	28 107	2,09%	2,09%
		28 107	**2,09%**	
DETALJHANDEL				
Bilia S3+275 280626	8 000 000	7 991	0,59%	0,59%
Ia Hedin Bil S3+375 221005	5 000 000	4 990	0,37%	0,37%
		12 981	**0,97%**	
ELKRAFT, VATTEN				
Arise E3+525 260518	1 000 000	11 902	0,89%	0,89%
European Energy E3+375 250916	2 000 000	22 673	1,69%	1,69%
Pohjolan Voima 1.25 250120	2 700 000	30 132	2,24%	
Teollisuuden 2.125 250204	2 000 000	22 673	1,69%	
Teollisuuden 2.375 240215	29 000 000	28 583	2,13%	6,05%
		115 962	**8,62%**	
ENERGI				
Scandi Biogas Fuels S3+600 260608	17 500 000	17 063	1,27%	1,27%
Solis EUR3+650 240106	3 300 000	32 471	2,41%	2,41%
Ziton E3+950 280609	700 000	8 249	0,61%	0,61%
		57 783	**4,30%**	
FASTIGHETER				
Akelius Res 3.875 231015 C	552 000	6 456	0,48%	0,48%
Bakkegruppen 250203	16 500 000	14 583	1,08%	1,08%
Bulk Infrastructure N3+450 241015	14 000 000	14 029	1,04%	1,04%
CA Fastigheter S3+145 240701	26 250 000	25 547	1,90%	1,90%
Castellum 3.125 Perpetual C	1 000 000	8 314	0,62%	0,62%
Catena S3+135 250616	32 000 000	30 849	2,29%	2,29%
Compactor Fast S3+215 240915	30 000 000	28 200	2,10%	2,10%
Genova Property S3+450 240909	10 000 000	9 634	0,72%	0,72%
Heimstaden 3.248 PERP C	4 400 000	31 016	2,31%	
Heimstaden S3+330 240115	47 500 000	46 377	3,45%	5,75%
Ilija Batljan Invest AB S3+325 241215	43 750 000	10 938	0,81%	0,81%
K2A Knaust & Andersson Fastig S3+325 240601	7 500 000	7 019	0,52%	
K2A Knaust & Andersson Fastig S3+440 241218	10 000 000	9 192	0,68%	1,21%
NCC 5.32 250908	14 000 000	13 706	1,02%	1,02%
Nivika Fastigh S3+450 240906	6 250 000	6 122	0,46%	0,46%
NP3 Fastigheter S3+350 241003	7 500 000	7 415	0,55%	0,55%
PEAB S3+105 240906	20 000 000	19 607	1,46%	1,46%
Point Properties 5.00 240322	18 000 000	17 100	1,27%	1,27%
SIBS S3+800 240419	3 750 000	3 582	0,27%	0,27%
Stendörren Fastigh S3+365 240428	16 250 000	16 157	1,20%	1,20%
Storm Real Estate 231211	20 000 000	20 145	1,50%	1,50%
Wastbygg S3+450 241123	30 000 000	25 500	1,90%	1,90%
		371 487	**27,62%**	
FINANSFÖRETAG				
Bayport 13 250520	2 000 000	19 332	1,44%	1,44%
Go North Group S3+1100 260209	13 750 000	13 853	1,03%	1,03%
Hofix Finance 8.25 250317	13 750 000	13 558	1,01%	1,01%
Intl Personal Finance 9.75 251112	2 000 000	20 785	1,55%	1,55%
Kredinor N3+700 27223	12 500 000	12 823	0,95%	0,95%
Kruk SA E3+650 280510	1 000 000	11 902	0,89%	0,89%
Novedo Holdings S3+650 241126	11 250 000	10 796	0,80%	0,80%
		103 049	**7,66%**	
FÖRSÄKRINGSBOLAG				
Aktia Livförsäkring 3.0 311126	1 000 000	9 890	0,74%	0,74%
Allianz 3.5 Perp C	3 000 000	26 861	2,00%	2,00%
Storebrand N3+240 490916 C	18 000 000	17 863	1,33%	
Storebrand S3+240 Perp C 2609	10 000 000	9 492	0,71%	2,03%
		64 106	**4,77%**	
HÄLSOVÅRD				
GN Store 0.75 231206	1 700 000	19 428	1,44%	
GN Store 0.875 241125	1 500 000	16 407	1,22%	2,66%
		35 835	**2,66%**	
KONSUMENTKAP.VAROR				
Georg Jensen E3+700 250514	500 000	5 848	0,43%	0,43%
Goldcup 100804 S3+490 241028	8 750 000	7 175	0,53%	0,53%
Nokian Tyres 5.125 280614	800 000	9 316	0,69%	0,69%
		22 339	**1,66%**	
KONSUMENTTJÄNSTER				
Sunborn London E3+550 240922	1 372 549	14 719	1,09%	1,09%
		14 719	**1,09%**	
LIVSMEDELSPROD				
GSFNO N3+340 250625	13 000 000	13 166	0,98%	3,02%
MOWI E3+160 250131	1 000 000	11 829	0,88%	0,88%
		24 995	**1,86%**	
LÄKEMEDEL				
Orexo S3+375 250211	3 750 000	3 563	0,26%	0,26%
		3 563	**0,26%**	
MEDIA				
Caybon Holding S3+650 251203	11 250 000	8 891	0,66%	0,66%
Media Cetral Holding E3 +975 270623	700 000	8 105	0,60%	0,60%
Nordic Entertainment S3+130 260224	10 000 000	9 593	0,71%	0,71%
Sanoma 8 Perp	600 000	7 141	0,53%	0,53%
		33 730	**2,51%**	
MJUKVARA & TJÄNSTER				
MOBA Network S3+100 260526	800 000	9 333	0,69%	0,69%
Sinch S3+250 241127	16 250 000	16 107	1,20%	1,20%
		25 440	**1,89%**	
RÅVAROR & MATERIAL				
Boliden 5.53 270922	12 000 000	12 073	0,90%	0,90%
Elkem N3+90 250225	11 000 000	11 074	0,82%	0,82%
Gränges S3+120 260929	16 000 000	15 621	1,16%	1,16%
LSP Holding 12.875 270622	600 000	6 432	0,48%	0,48%
		45 201	**3,36%**	
SERVICE				
Intrum S3+800 250703	14 000 000	13 860	1,03%	1,03%
Jotta Group N3+650 250528	5 000 000	5 003	0,37%	0,37%
		18 863	**1,40%**	
TELEKOMOPERATÖRER				
Inteno Group E3+750 260906	500 000	5 810	0,43%	0,43%
Open Infra S3+425 251111	28 750 000	28 530	2,12%	2,12%
		34 340	**2,55%**	
TRANSPORT				
DFDS N3+225 260316	12 000 000	12 071	0,90%	0,90%
		12 071	**0,90%**	
VERKSTAD				
Indutrade S3+160 250523	6 000 000	6 018	0,45%	
Indutrade S3+170 270609	8 000 000	7 962	0,59%	1,04%
Lifco 3.95 240922	6 000 000	5 919	0,44%	0,44%
		19 900	**1,48%**	
Summa Räntebärande värdepapper		**1 218 952**	**90,64%**	
Summa Överlåtbara värdepapper		**1 218 952**	**90,64%**	

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
Standardiserade Derivat*				
RÄNTETERMINER				
5Y STADSHYP SEP23	315	0	0,00%	
SWEDISH 2Y GOVT SEP 23	320	0	0,00%	
SWEDISH 5YR GOVT SEP23	150	0	0,00%	0,00%
		0	**0,00%**	
Summa Standardiserade Derivat		**0**	**0,00%**	
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES		**0**	**0,00%**	

Övriga finansiella instrument	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
OTC-derivat				
VALUTATERMINER				
EUR/SEK 230915	-31 900 000	-5 410	-0,40%	
NOK/SEK 230915	-102 710 000	-1 147	-0,09%	
USD/SEK 230915	-7 630 000	-406	-0,03%	-0,52%
USD/SEK 230915	90 000	-4	0,00%	0,00%
		-6 967	**-0,52%**	
Summa OTC-derivat		**-6 967**	**-0,52%**	
Summa Övriga finansiella instrument		**-6 967**	**-0,52%**	

Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde		
Med positivt marknadsvärde	1 218 952	90,64%
Med negativt marknadsvärde	-6 967	-0,52%
Summa Finansiella instrument	**1 211 985**	**90,12%**
Övriga tillgångar och skulder	132 805	9,88%
Varav likvida medel	126 717	9,42%
Fondförmögenhet	**1 344 791**	**100,00%**

*Underliggande total derivatexponering har under första halvåret varit i Snitt:56,19% - Min:52,93% - Max:58,62% av fondförmögenheten.

Balansräkning, tkr

TILLGÅNGAR	2023-06-30	2022
Överlåtbara värdepapper	1 218 952	1 269 360
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	0
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	**1 218 952**	**1 269 360**
Placering på konto hos kreditinstitut	16 455	26 367
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	**1 235 406**	**1 295 727**
Bankmedel och övriga likvida medel	126 717	106 669
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 730	12 432
Övriga tillgångar (Not 2)	2 427	0
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 379 280**	**1 414 829**

SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	6 967	10 718
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	**6 967**	**10 718**
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 091	1 131
Övriga skulder (Not 2)	26 432	102
SUMMA SKULDER	**34 490**	**11 951**
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	**1 344 791**	**1 402 877**

POSTER INOM LINJEN		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Del av överlåtbara värdepapper som är utlånade	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	4 700	16 625
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	11 755	9 742
Övriga ställda säkerheter	-	-

Noter, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2023-06-30	2022
Fondförmögenhet vid årets början	1 402 877	1 871 513
Andelsutgivning	162 315	538 437
Andelsinlösen	-227 464	-880 631
Årets resultat	12 468	-122 767
Lämnad utdelning	-5 406	-3 675
SUMMA Fondförmögenhet	**1 344 791**	**1 402 877**

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	2 427	0
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-26 432	-102

Fondens utveckling

	2023-06-30	2022	2021	2020	2019
Fondförmögenhet, tkr	1 344 791	1 402 877	1 871 513	2 537 581	3 604 072
Andelsklass A					
Totalavkastning, %	0,8	-7,1	2,6	0,6	2,4
Jämförelseindex, %	1,5	-6,1	-0,1	2,4	1,4
Andelsvärde, kr	116,65	115,68	124,51	121,32	120,61
Antal utestående andelar	8 889 453	9 500 252	11 662 390	16 591 733	23 677 845
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Andelsklass B					
Totalavkastning, %	0,8	-7,1	2,6	0,6	2,4
Jämförelseindex, %	1,5	-6,1	-0,1	2,4	1,4
Andelsvärde, kr	73,82	75,93	84,47	84,05	85,09
Antal utestående andelar	1 893 672	1 418 530	1 369 464	1 912 689	1 935 665
Utdelning kr/andel	2,76	2,68	1,83	1,53	1,85
Andelsklass C					
Totalavkastning, %	1,2	-6,6	3,2	1,1	2,9
Jämförelseindex, %	1,5	-6,1	-0,1	2,4	1,4
Andelsvärde, kr	101,20	100,02	107,08	103,76	102,59
Antal utestående andelar	1 660 633	1 961 472	2 837 249	3 507 801	5 687 214
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-

	2018	2017	2016	2015	2014
Fondförmögenhet, tkr	3 150 228	4 338 989	4 324 543	4 160 877	3 819 517
Andelsklass A					
Totalavkastning, %	-0,7	2,7	2,8	-0,2	4,6
Jämförelseindex, %	0,0				
Andelsvärde, kr	117,76	118,64	115,49	112,34	112,60
Antal utestående andelar	19 973 628	28 667 837	35 439 157	35 470 634	33 218 217
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Andelsklass B					
Totalavkastning, %	-0,7	2,7	2,8	-0,2	4,6
Jämförelseindex, %	0,0				
Andelsvärde, kr	84,85	87,64	87,93	89,92	94,73
Antal utestående andelar	1 905 406	2 580 894	2 633 089	1 952 804	832 691
Utdelning kr/andel	2,17	2,65	4,76	4,71	4,88

Nyckeltal

Riskmått per 30 juni	
Spreadexponering	14,0 %
Duration	2,6 år

Fondbolaget

Fondbolag
E. Öhman J:or Fonder AB
Box 7837
103 98 Stockholm
Kundtjänst: 020–52 53 00 (9.00–17.00)
E-post: fonder@ohman.se
Hemsida: www.ohman.se
Organisationsnummer: 556050-3020
Grundat: 27 januari 1994
Aktiekapital: 4 200 000 kronor.

Tillstånd för E. Öhman J:or Fonder AB att utöva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder gavs av Finansinspektionen den 28 mars 1994 och omauktorisation skedde den 4 maj 2005. Bolaget har sedan 8 januari 2016 även tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. E. Öhman J:or Fonder AB är ett helägt dotterbolag till E. Öhman J:or Asset Management AB.

Styrelse
Ordförande:
Johan Malm, koncernchef E. Öhman J:or AB

Övriga ledamöter:
Mats Andersson
Björn Fröling
Catharina Versteegh
Ann Öberg

Verkställande direktör
Jamal Abida Norling

Förvaringsinstitut
SEB, Securities Services
106 40 STOCKHOLM

Revisorer
Revisionsbolaget Ernst & Young AB
Box 7850
103 99 Stockholm
Huvudansvarig revisor är Mona Alfredsson

Fonder under förvaltning

Värdepappersfonder:
Öhman Emerging Markets
Öhman FRN
Öhman Företagsobligationsfond
Öhman Global
Öhman Global Growth
Öhman Global Investment Grade
Öhman Global Småbolag
Öhman Grön Obligationsfond
Öhman Hälsa och Ny Teknik
Öhman Investment Grade
Öhman Kort Ränta
Öhman Marknad Europa
Öhman Marknad Global
Öhman Marknad Japan
Öhman Marknad Pacific
Öhman Marknad Sverige
Öhman Marknad Sverige Bred
Öhman Marknad USA
Öhman Navigator
Öhman Obligationsfond
Öhman Realräntefond
Öhman Räntefond Kompass
Öhman Småbolagsfond
Öhman Sverige
Öhman Sweden Micro Cap
Lärarfond Balanserad
Lärarfond Försiktig
Lärarfond Offensiv
Nordnet Pensionsfond

Specialfonder:
Öhman Sverige Fokus

Halvårsredogörelsens undertecknande
Stockholm den dag som framgår av digital signatur

Jamal Abida Norling, VD

Öhman Fonder
Box 7837
103 98 Stockholm
Kundtjänst:
020-520 53 00
fonder@ohman.se
www.ohman.se/fonder

Öhman

MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906